


ANNUAL REPORT 1964



RAPPORT ANNUEL 1964

file

DOMINION COAL COMPANY, LIMITED



Digitized by the Internet Archive
in 2024 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Domi2254_1964

DOMINION COAL COMPANY, LIMITED

Executive and General Offices
VILLE ST. PIERRE, P.Q.
Mailing Address — P.O. Box 249, Montreal, P.Q.



Direction et services administratifs
VILLE ST-PIERRE, P.Q.
Adresse postale : C.P. 249, Montréal, P.Q.

BOARD OF DIRECTORS - CONSEIL D'ADMINISTRATION

J. A. BRILLANT
C. J. BURCHELL
SIR AUBREY BURKE
J. E. CLUBB
F. C. COPE
AIR MARSHAL W. A. CURTIS
SIR ROY DOBSON

T. J. EMMERT
C. L. GUNDY
R. A. JODREY
JEAN RAYMOND
F. H. SOBEY
COLIN W. WEBSTER
R. J. WYSOR

OFFICERS - DIRECTION

T. J. EMMERT
Chairman of the Board — Président du conseil

J. E. CLUBB
President — Président

H. C. M. GORDON
Vice-president — Vice-président

G. C. BROADBENT
*Vice-President and Secretary
Vice-président et secrétaire*

J. C. ALLARD
*Vice-President, Finance, and Treasurer
Vice-président, finances, et trésorier*

C. D. CUNNINGHAM
Vice-President, Sales — Vice-président, ventes

R. E. CROMWELL
General Solicitor — Chef du contentieux

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

For the year ended July 31 1964

To the Shareholders:

SUBMITTED HEREWITH is the consolidated balance sheet of your Company and its subsidiary companies as at July 31, 1964, with the relative statement of loss and deficit for the year then ended, together with the report of the auditors, Messrs. Price Waterhouse & Co.

Balance Sheet

Working capital at July 31, 1964 amounted to \$3,728,916, which was a reduction of \$2,306,202 from the working capital at July 31, 1963. Funds derived from operations and through reduction of working capital during the year were employed as follows:

Source of Funds —

Depreciation and depletion provided . . .	\$ 1,868,048
LESS: Net loss for the year . . .	1,297,076
Funds derived from operations . . .	\$ 570,972
Reduction in working capital . . .	2,306,202
TOTAL FUNDS PROVIDED . . .	\$ 2,877,174

Use of Funds —

Expenditures on new fixed assets less net book value of assets disposed of . . .	\$ 1,768,405
Reductions in long-term debt . . .	1,108,769
TOTAL FUNDS EMPLOYED . . .	\$ 2,877,174

The net expenditures of \$1,768,405 on new fixed assets represent for the most part expenditures on the construction of a new automated coal-loading pier, the construction of a coal dryer, and the installation of an automatic coal conveyor system in No. 20 Colliery, less the retirement of the old coal-loading pier which was destroyed by fire.

Repayments totalling \$935,400, which were provided for in last year's current liabilities, were made in the current year on the 4% Govern-

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

pour l'exercice clos le 31 juillet 1964

Aux actionnaires:

NOUS VOUS soumettons ci-joints le bilan consolidé de votre Compagnie et ses filiales au 31 juillet 1964 ainsi que l'état consolidé de la perte et du déficit s'y rapportant pour l'exercice clos à cette date et le rapport des vérificateurs, Messieurs Price Waterhouse & Co.

Bilan

Le fonds de roulement au 31 juillet 1964 était de \$3,728,916 soit une réduction de \$2,306,202 par rapport au fonds de roulement au 31 juillet 1963. Les fonds provenant de l'exploitation et de cette réduction du fonds de roulement au cours de l'exercice furent employés comme suit:

Provenance des fonds

Amortissement et épuisement comptabilisés . . .	\$ 1,868,048
MOINS: Perte nette de l'exercice . . .	1,297,076
Fonds provenant de l'exploitation . . .	\$ 570,972
Réduction du fonds de roulement . . .	2,306,202
TOTAL DES FONDS DEVENUS DISPONIBLES . . .	\$ 2,877,174

Affectation des fonds

Acquisition de nouvelles immobilisations moins la valeur comptable des immobilisations vendues ou retirées . . .	\$ 1,768,405
Diminution de la dette à long terme . . .	1,108,769
TOTAL DES FONDS EMPLOYES . . .	\$ 2,877,174

La mise de fonds nette de \$1,768,405 en regard des nouvelles immobilisations représente en majeure partie des déboursés effectués pour la construction d'une nouvelle jetée devant servir au chargement automatisé du charbon, la construction d'un séchoir à charbon, l'installation d'un convoyeur automatique à la houillère no. 20, moins le retrait de la vieille jetée de chargement détruite par le feu.

ment Mechanization Loan, and, in line with previous years, provision has been made in current liabilities for a further \$1,000,000 repayment in the coming fiscal year. Regular repayments of \$258,369 were made on bonds and serial notes, which amounts were included in last year's current liabilities, and amounts due next year of \$173,369 have been provided in current liabilities.

Loss and Deficit

The operations of the Company and its subsidiaries resulted in a loss of \$1,297,076 for the year ended July 31, 1964, as compared with a net income of \$1,141,044 during the previous year.

Production of coal for the year amounted to 3,068,831 net tons, as compared with 3,308,242 tons in the 1963 fiscal year. This drop in production with a consequent increase in the production cost per ton was the main factor contributing to the year's loss. Net tons of coal sold from your collieries during the year totalled 3,233,525 as against 3,552,116 in the preceding year.

The Year in Retrospect

Unfavourable operating conditions which had a serious effect on production and costs prompted the issue to you dated May 14, 1964, of a special interim report which read as follows :

"In your Directors' Report on the year ended July 31, 1963, a degree of cautious optimism was expressed as to the outlook for the future of Dominion Coal Company, Limited despite the difficult problems facing the coal mining industry. Your Company's operations have been affected since that time by a number of unforeseen and in the main unfavourable developments, and consequently we have deemed it desirable, in your interests, to provide you with this interim report.

Production from your pits during the nine months to April 30, 1964 has been 7% lower than that for the corresponding period of the preceding year with substantially the same number of employees. The production loss is due to a combination of unprecedented difficult underground conditions including the most severe gas outbursts ever encountered, disruptions from winter storms, and a two-week shut-down which was caused by a strike on the part of associated laboratory technicians, draftsmen and surveyors. Operating costs, which in the preceding three years had shown a gradual decline, have taken a sharp

Des remboursements de \$935,400 qui étaient prévus au passif à court terme l'an dernier furent effectués au cours du présent exercice sur l'emprunt à 4% du gouvernement et, comme par les années précédentes, on a prévu au passif à court terme un remboursement additionnel de \$1,000,000 au cours du prochain exercice. Des remboursements réguliers de \$258,369 inclus dans le passif à court terme de l'année dernière furent effectués sur les obligations et billets en série et les versements dus au cours du prochain exercice au montant de \$173,369 sont prévus au passif à court terme.

Perte et déficit

Les opérations de la Compagnie et de ses filiales se sont traduites par une perte de \$1,297,076 pour l'exercice clos le 31 juillet 1964, en regard d'un revenu net de \$1,141,044 pour l'exercice précédent.

La production de charbon pour l'année s'est totalisée à 3,068,831 tonnes nettes, en comparaison de 3,308,242 tonnes pour l'année précédente. Cette diminution de la production, qui a amené une augmentation du coût de production par tonne, a été le principal facteur contribuant à la perte de l'exercice. Les tonnes de charbon en provenance de vos houillères vendues au cours de l'année se sont chiffrées à 3,233,525 en comparaison de 3,552,116 tonnes l'année précédente.

L'année en rétrospective

Des conditions d'exploitation défavorables qui eurent un effet sérieux sur la production et les coûts de revient ont inspiré l'émission du rapport intérimaire qui vous a été adressé en date du 14 mai 1964 et qui se lisait comme suit :

"Dans leur rapport de l'année terminée le 31 juillet 1963, les administrateurs avaient exprimé un optimisme prudent quant aux perspectives de l'avenir de Dominion Coal Company, Limited malgré les difficultés que doit surmonter l'industrie minière du charbon. Depuis ce temps, les opérations de votre compagnie ont été affectées par de nombreux événements, pour la plupart défavorables, et par conséquent, nous avons jugé bon, dans votre intérêt, de vous présenter un rapport intérimaire.

La production des mines de charbon au cours de neuf mois, jusqu'au 30 avril 1964, a été de 7% moindre que la production au cours de la période correspondante de l'année précédente, avec pratiquement le même nombre d'employés. Cette baisse de la production résulte d'une série de circonstances défavorables, comme des conditions difficiles sans précédent rencontrées dans les mines y compris les plus graves explosions de gaz jamais survenues, les ruptures causées par les tempêtes de neige, et la fermeture de la mine pendant 2 semaines à cause

upswing in the first nine months of the current year as a result of the factors outlined above together with the effect of the wage increases mentioned in our last annual report.

The underground difficulties experienced over the past nine months are being gradually overcome so that production and costs are expected to improve in the remainder of the fiscal year, but not to an extent sufficient to offset the adverse results of the first nine months. I can assure you that every effort is being made to bring about this improvement as rapidly as possible."

The drop in sales in relation to 1963 was also a direct result of the lower production.

The year just terminated has on many counts been one of the most difficult in the Company's history and the underground problems causing the unsatisfactory productivity have not yet been wholly overcome despite continuing efforts to this end on the part of your management.

No changes took place during the year in the basis of government assistance to the coal industry. While it is the Federal Government's stated policy to establish coal subventions on a five-year basis rather than the present year-to-year basis in order to provide more stable conditions on which to plan future operations, legislation to this effect has yet to be introduced.

The Future

It is anticipated that the market for our coal will continue to be strong for the balance of the current year and probably for some time thereafter. This is due to increasing energy requirements generally and to expansion of thermal power producing plants in Nova Scotia and Central Canada. Your Company's survival within the existing patterns of production and marketing of coal is wholly dependent on subventions at levels required to meet competitive fuels.

The biggest single problem facing the Company at this time is the low rate of productivity which we experienced in the year ended July 31, 1964 and which has still not been overcome. Intensive efforts are being made to correct this situation and upon this depends the ultimate success of the operation.

Because of diminishing reserves of coal in No. 18 Colliery that mine was placed on a single shift basis on August 1, 1964 and the mine will close permanently in the latter part of 1965 when the remaining coal has been mined out.

d'une grève menée conjointement par les techniciens de laboratoire, les dessinateurs et les arpenteurs. Les dépenses d'exploitation, qui avaient graduellement baissé au cours des trois années précédentes, ont augmenté graduellement au cours des 9 premiers mois de l'année en cours. Cette situation est attribuable aux facteurs mentionnés ci-haut ainsi qu'à la hausse des salaires dont nous faisons mention dans notre dernier rapport annuel.

Les difficultés rencontrées au fond de la mine au cours des neuf derniers mois sont surmontées graduellement, ce qui nous porte à croire que la production augmentera et que les dépenses diminueront pendant le reste de l'exercice financier en cours, mais pas assez pour compenser les résultats défavorables des neuf premiers mois. Je vous assure que nous faisons tout en notre pouvoir pour réaliser cette amélioration aussi rapidement que possible."

La diminution des ventes relativement à 1963 fut également un résultat direct de la diminution de la production.

L'exercice qui vient de se terminer fut sous plusieurs rapports un des plus difficiles dans l'histoire de la Compagnie et les problèmes souterrains causant un rendement insatisfaisant n'ont pas encore été entièrement surmontés malgré les efforts continus de la Direction.

Aucun changement n'eut lieu au cours de l'exercice quant à la base de l'aide du gouvernement à l'industrie du charbon. Bien que ce soit la politique énoncée du Gouvernement Fédéral d'établir les subventions sur une base de cinq ans au lieu de la base annuelle présente, de manière à créer des conditions plus stables sur lesquelles les opérations futures puissent être planifiées, aucune législation à cet effet n'a encore été introduite.

L'avenir

Il est prévu que le marché pour notre charbon continuera à être ferme pour le reste de l'année courante et probablement pour quelque temps après. Ceci est dû à l'accroissement général des besoins en énergie et à l'expansion des centrales thermiques en Nouvelle-Ecosse et au Canada central. La survivance de votre Compagnie dans les cadres du mode actuel de production et de mise en marché du charbon dépend entièrement du maintien de subventions à un niveau lui permettant de rencontrer la concurrence des autres combustibles.

Le problème majeur auquel la Compagnie fait face en ce moment est le bas niveau de rendement que nous avons connu au cours de l'exercice terminé le 31 juillet 1964, problème qui n'a pas encore été surmonté. Nous faisons des efforts intenses en vue de corriger cette situation et le succès ultime de l'entreprise dépendra des résultats de ces efforts.

Par suite de la diminution des réserves de charbon à la houillère no. 18, cette mine n'a qu'une équipe au travail depuis le 1er août 1964,

As a replacement for No. 18 Colliery, the Company has a study underway with regard to the possible opening of a new mine and the modernization of the remaining mines. However, it will not be possible for a decision on this project to be reached for some time. In this connection, it must be pointed out that the substantial capital required in such an undertaking is completely beyond the resources of your Company and could only be accomplished through Government assistance.

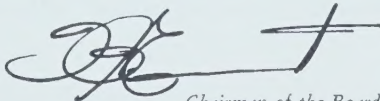
Management Changes

Mr. J. E. Clubb, formerly Executive Vice-President, was appointed President on April 1, 1964. Mr. J. C. Allard was appointed Vice-President, Finance and Treasurer and Mr. C. D. Cunningham was appointed Vice-President, Sales. Mr. A. L. Fairley, Jr., who served as President from 1959 to 1964 retired in May after contributing substantially to your Company's welfare.

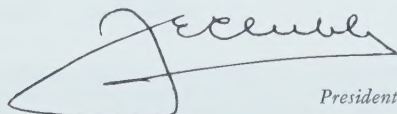
Mr. H. S. Haslam was appointed General Manager and Mr. D. W. MacFadgen was appointed Chief Mining Engineer in June 1964, respectively succeeding Messrs. E. B. Paul and Louis Frost who retired after many years of service with the Company. Mr. B. R. McDade was appointed Director of Industrial Relations, a new position in the Company.

The Directors wish to record their appreciation to the officers and employees of the Company and its subsidiaries for their continued loyal service rendered throughout the year.

Submitted on behalf of the Board,



Chairman of the Board



President

Ville St. Pierre, P.Q., September 30, 1964.

et sera fermée complètement vers la fin de 1965 alors que le charbon restant aura été extrait.

En remplacement de la houillère no. 18, la Compagnie étudie présentement un projet d'ouverture possible d'une nouvelle mine et de modernisation des autres mines. Toutefois, il ne sera pas possible d'en arriver à une décision concernant ce projet pour quelque temps. Sous ce rapport, il faut signaler que les capitaux considérables requis pour un tel projet sont tout à fait au delà des ressources de votre Compagnie et que celui-ci ne pourrait être réalisé qu'avec l'aide du Gouvernement.

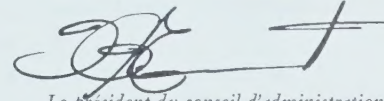
Changements à la direction

M. J.E. Clubb, autrefois Vice-Président de direction, fut nommé Président le 1er avril 1964. M. J.C. Allard fut nommé Vice-Président, finances et Trésorier et M. C.D. Cunningham fut nommé Vice-Président des ventes. M. A.L. Fairley, Jr., qui fut Président de 1959 à 1964, s'est retiré en mai après avoir substantiellement contribué aux intérêts de votre Compagnie.

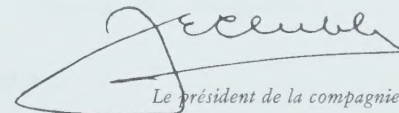
M. H. S. Haslam fut nommé Gérant Général et M. D. W. MacFadgen fut nommé Ingénieur Minier en Chef en juin 1964, succédant respectivement à Messieurs E.B. Paul et Louis Frost qui ont pris leur retraite après de nombreuses années de service. M. B.R. McDade fut nommé Directeur des Relations Industrielles, un nouveau poste créé au sein de votre Compagnie.

Les administrateurs désirent exprimer leur appréciation à la direction et aux employés de la Compagnie et de ses filiales pour leurs services fidèles au cours de l'année.

Soumis au nom du conseil,



Le président du conseil d'administration



Le président de la compagnie

Ville St-Pierre, P.Q., le 30 septembre 1964.

CONSOLIDATED BALANCE

ASSETS

	<u>1964</u>	<u>1963</u>
CURRENT ASSETS:		
Cash	\$ 34,660	\$ 31,685
Accounts receivable, less allowance for doubtful accounts	9,958,614	7,626,569
Due from associated companies	295,015	—
Inventories, at lower of cost or market, less reserve \$1,234,819 (unchanged in 1964)—		
Coal	3,343,775	4,575,055
Materials and supplies	2,146,472	1,942,285
Prepaid expenses	276,455	312,415
	<u>\$16,054,991</u>	<u>\$14,488,009</u>
 FIXED ASSETS:		
Collieries, buildings, machinery and equipment, at cost	\$34,704,548	\$34,098,691
Less: Accumulated depreciation	26,998,718	26,605,367
	<u>\$ 7,705,830</u>	<u>\$ 7,493,324</u>
Land and mining leases, less amounts written off	10,513,723	10,825,872
	<u>\$18,219,553</u>	<u>\$18,319,196</u>
 SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD:		
T. J. EMMERT, <i>Director</i>		
J. E. CLUBB, <i>Director</i>		
	<u>\$34,274,544</u>	<u>\$32,807,205</u>

AUDITORS' REPORT

TO THE SHAREHOLDERS, DOMINION COAL COMPANY, LIMITED:

We have examined the consolidated balance sheet of Dominion Coal Company, Limited and subsidiary companies as at July 31 1964 and the related consolidated statement of loss and deficit for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us

SHEET — JULY 31 1964

LIABILITIES

	1964	1963
CURRENT LIABILITIES :		
Bank loans (secured)	\$ 5,886,112	\$ 1,997,886
Accounts payable and accrued liabilities	4,570,275	4,413,120
Taxes payable and accrued	696,319	734,153
Due to associated companies	—	49,363
Payments on long term debt due within one year	1,173,369	1,258,369
	<u>\$12,326,075</u>	<u>\$ 8,452,891</u>
 LONG TERM DEBT (Note 1)	 \$ 4,939,079	 \$ 6,047,848
 OPERATING AND CONTINGENT RESERVES	 \$ 3,381,928	 \$ 3,381,928
 SHAREHOLDERS' INVESTMENT :		
Capital stock —		
6% cumulative sinking fund preferred shares, par value \$25 each —		
Authorized — 400,000 shares	<u>\$10,000,000</u>	
Outstanding — 208,759 shares	\$ 5,218,975	\$ 5,218,975
(Preferred dividends in arrears \$3,783,757)		
Common shares —		
Authorized and issued — 480,000 shares, par value \$25 each		
(owned by Dominion Steel and Coal Corporation, Limited)	12,000,000	12,000,000
Deficit	(3,591,513)	(2,294,437)
	<u>\$13,627,462</u>	<u>\$14,924,538</u>
	<u>\$34,274,544</u>	<u>\$32,807,205</u>

and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and related consolidated statement of loss and deficit are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the combined state of affairs of the companies as at July 31 1964 and the results of their combined operations for the year then ended.

PRICE WATERHOUSE & CO.
Chartered Accountants

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF

	1964	1963
ACTIF À COURT TERME :		
Encaisse	\$ 34,660	\$ 31,685
Comptes à recevoir moins provision pour créances douteuses	9,958,614	7,626,569
Dû par des compagnies affiliées	295,015	—
Stocks, au plus bas du coût ou de la valeur du marché, moins provision de \$1,234,819 (inchangée en 1964) —		
Charbon	3,343,775	4,575,055
Fournitures	2,146,472	1,942,285
Frais payés d'avance	276,455	312,415
	<u>\$16,054,991</u>	<u>\$14,488,009</u>
IMMOBILISATIONS :		
Houillères, immeubles, matériel et outillage, au coût	\$34,704,548	\$34,098,691
Moins : Amortissement accumulé	26,998,718	26,603,367
	<u>\$ 7,705,830</u>	<u>\$ 7,493,324</u>
Concessions minières et terrains, moins montants radiés	10,513,723	10,825,872
	<u>\$18,219,553</u>	<u>\$18,319,196</u>
SIGNÉ POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION :		
T. J. EMMERT, <i>Administrateur</i>		
J. E. CLUBB, <i>Administrateur</i>		
	<u>\$34,274,544</u>	<u>\$32,807,205</u>

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

AUX ACTIONNAIRES, DOMINION COAL COMPANY, LIMITED :

Nous avons examiné le bilan consolidé de Dominion Coal Company, Limited et ses filiales au 31 juillet 1964 ainsi que l'état consolidé de la perte et du déficit s'y rapportant pour l'exercice clos à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, sur la foi des renseignements et explications qui nous ont été fournis et tel qu'il

A U 31 JUILLET 1964

PASSIF

	<u>1964</u>	<u>1963</u>
PASSIF À COURT TERME :		
Emprunts de banque (garantis)	\$ 5,886,112	\$ 1,997,886
Comptes à payer et passif couru	4,570,275	4,413,120
Taxes à payer et courues	696,319	734,153
Dû à des compagnies affiliées	—	49,363
Versements sur la dette à long terme dus en deçà d'un an	1,173,369	1,258,369
	<u>\$12,326,075</u>	<u>\$ 8,452,891</u>
 DETTE À LONG TERME (Note 1)	 \$ 4,939,079	 \$ 6,047,848
 RÉSERVES D'EXPLOITATION ET POUR ÉVENTUALITÉS	 \$ 3,381,928	 \$ 3,381,928
 AVOIR DES ACTIONNAIRES :		
Capital-actions —		
Actions privilégiées à fonds d'amortissement, dividende cumulatif de 6%, d'une valeur au pair de \$25 chacune —		
Autorisées — 400,000 actions	<u>\$10,000,000</u>	
En circulation — 208,759 actions	\$ 5,218,975	\$ 5,218,975
(Dividendes privilégiés en arrérage \$3,783,757)		
Actions ordinaires —		
Autorisées et émises — 480,000 actions d'une valeur au pair de \$25 chacune (détenues par Dominion Steel and Coal Corporation, Limited)	12,000,000	12,000,000
Déficit	(3,591,513)	(2,294,437)
	<u>\$13,627,462</u>	<u>\$14,924,538</u>
	<u>\$34,274,544</u>	<u>\$32,807,205</u>

ressort des livres des compagnies, le bilan consolidé ci-joint et l'état consolidé de la perte et du déficit s'y rapportant sont dressés correctement de façon à présenter avec fidélité et exactitude la situation financière d'ensemble des compagnies au 31 juillet 1964 ainsi que les résultats d'ensemble de ces entreprises pour l'exercice clos à cette date.

PRICE WATERHOUSE & CO.
Comptables agréés

Montréal, le 11 septembre 1964



CONSOLIDATED STATEMENT OF LOSS AND DEFICIT

For the year ended July 31 1964

	<u>1964</u>	<u>1963</u>
Combined income from operations, including government subventions, after deducting mining costs, selling and administration expenses	\$ 1,426,366	\$ 3,951,299
Payments to pensioners (Note 2)	\$ 938,062	\$ 984,228
Interest on long term debt	311,677	318,818
Interest on bank loans, etc.	183,269	165,674
Provision for depreciation	1,561,165	1,674,063
Provision for depletion	306,883	330,824
Bond discount and exchange written off	4,000	35,232
	<u>\$ 3,305,056</u>	<u>\$ 3,508,839</u>
(Loss) before undernoted items	(\$ 1,878,690)	\$ 442,460
Additional subventions received in respect of prior years	626,614	773,584
(Loss) before income taxes	(\$ 1,252,076)	\$ 1,216,044
Estimated Province of Quebec income tax	45,000	75,000
Net (loss) for the year	(\$ 1,297,076)	\$ 1,141,044
Deficit at beginning of year	(2,294,437)	(3,435,481)
Deficit at end of year	<u>(\$ 3,591,513)</u>	<u>(\$ 2,294,437)</u>

ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PERTE ET DU DÉFICIT

Pour l'exercice clos le 31 juillet 1964

	<u>1964</u>	<u>1963</u>
Revenu d'exploitation d'ensemble, incluant les subventions gouvernemen- tales, après déduction des frais d'exploit- ation ainsi que des dépenses de vente et d'administration	\$ 1,426,366	\$ 3,951,299
Versements aux retraités (Note 2)	\$ 938,062	\$ 984,228
Intérêts sur la dette à long terme	311,677	318,818
Intérêts sur emprunts de banque, etc.	183,269	165,674
Provision pour amortissement	1,561,165	1,674,063
Provision pour épuisement	306,883	330,824
Escompte sur obligations et frais de change amortis	4,000	35,232
	<u>\$ 3,305,056</u>	<u>\$ 3,508,839</u>
(Perte) avant les postes ci-dessous	(\$ 1,878,690)	\$ 442,460
Subventions additionnelles reçues au compte d'années antérieures	626,614	773,584
(Perte) avant impôts sur le revenu	(\$ 1,252,076)	\$ 1,216,044
Estimation de l'impôt sur le revenu payable à la Province de Québec	45,000	75,000
(Perte) nette de l'exercice	(\$ 1,297,076)	\$ 1,141,044
Déficit au début de l'exercice	(2,294,437)	(3,435,481)
Déficit à la fin de l'exercice	<u>(\$ 3,591,513)</u>	<u>(\$ 2,294,437)</u>



NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS — JULY 31 1964

Note 1 — LONG TERM DEBT

	<u>Current</u>	<u>Long Term</u>
Dominion Coal Company, Limited —		
4% Special Loan, advanced under Coal Production Assistance Act—maximum \$7,500,000 repayable on or before June 30 1970 on a basis of production—		
Total advances . . . \$ 7,260,585		
Less: Repayments . . . 2,738,679		
	<u>\$ 4,521,906</u>	<u>\$ 3,521,906</u>
	\$ 1,000,000	\$ 3,521,906
The Dominion Rolling Stock Company Limited —		
First mortgage equipment bonds —		
6% serial bonds, due \$12,500 annually to March 1 1978 . . .	12,500	162,500
5½% serial bonds (U.S. funds) due \$50,000 annually to March 1 1973 . . .	50,000	400,000
6% sinking fund bonds, annual sinking fund payment \$55,000, due May 1 1978	55,000	715,000
7% serial notes, due \$13,967 quarterly to December 1 1967	55,869	139,673
	<u>\$ 1,173,369</u>	<u>\$ 4,939,079</u>

Note 2 — PENSIONS

Pensions are not funded and payments to pensioners are charged directly against income.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS — 31 JUILLET 1964

Note 1 — DETTE À LONG TERME

	<u>Exigible en deçà d'un an</u>	<u>A long terme</u>
Dominion Coal Company, Limited —		
Emprunt spécial à 4% sous l'empire du "Coal Production Assistance Act"—maximum de \$7,500,000 remboursable le ou avant le 30 juin 1970 sur une base de production—		
Avances totales . . . \$ 7,260,585		
Moins:		
Remboursements . . . 2,738,679		
	<u>\$ 4,521,906</u>	<u>\$ 3,521,906</u>
	\$ 1,000,000	\$ 3,521,906
The Dominion Rolling Stock Company Limited —		
Obligations de première hypothèque, sur outillage —		
Obligations en série, 6%, échéant à raison de \$12,500 annuellement jusqu'au 1er mars 1978	12,500	162,500
Obligations en série (fonds américains), 5½%, échéant à raison de \$50,000 annuellement jusqu'au 1er mars 1973	50,000	400,000
Obligations à fonds d'amortissement, 6%, avec versement annuel de \$55,000 au fonds d'amortissement, échéant le 1er mai 1978	55,000	715,000
Billets en série, 7%, échéant à raison de \$13,967 par trimestre, jusqu'au 1er décembre 1967	55,869	139,673
	<u>\$ 1,173,369</u>	<u>\$ 4,939,079</u>

Note 2 — VERSEMENTS DE RETRAITE

Il n'y a pas de fonds de retraite et les versements aux retraités sont imputés directement aux revenus.

Dominion Coal Company, Limited



LIST OF SUBSIDIARY COMPANIES
INCLUDED IN THE CONSOLIDATED
BALANCE SHEET AND IN THE
CONSOLIDATED STATEMENT OF
LOSS AND DEFICIT JULY 31 1964

LISTE DES FILIALES COMPRISES
DANS LE BILAN CONSOLIDÉ ET
L'ÉTAT CONSOLIDÉ DE LA PERTE
ET DU DÉFICIT AU 31 JUILLET 1964

Sydney and Louisburg Railway Company

The Dominion Rolling Stock Company Limited

The Cumberland Railway Company

Dominion Coal Import Company Limited



PRESIDENT'S REMARKS

ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS OF
DOMINION COAL COMPANY LIMITED
FRIDAY, JUNE 17, 1966.

file

GOOD MORNING, LADIES AND GENTLEMEN:

THE ANNUAL REPORT FOR THE YEAR ENDING MARCH 31, 1966,
WHICH INCLUDES THE COMPANY'S FINANCIAL STATEMENTS AND THE
REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS, WAS MAILED TO YOU SOME
TIME AGO, AND COPIES ARE AVAILABLE HERE TODAY. MY REMARKS
WILL BE BRIEF, AND WILL DEAL ONLY WITH SOME OF THE MORE
IMPORTANT HAPPENINGS DURING THE YEAR.

FINANCIAL

THERE WAS CONSIDERABLE IMPROVEMENT IN THE FINANCIAL
RESULTS FOR THE YEAR ENDING MARCH 31, 1966, IN THAT A PROFIT
OF \$164,998 WAS EARNED COMPARED WITH A LOSS OF \$793,791 IN THE
PRECEDING EIGHT-MONTH FISCAL PERIOD. THE IMPROVEMENT IS

PRIMARILY DUE TO INCREASED SUBVENTION ALLOWANCES. IN MY REPORT A YEAR AGO, I REFERRED TO THE FACT THAT CEILINGS ON SUBVENTIONS HAD OBLIGED THE COMPANY TO REDUCE BY SOME \$550,000 THE SUBVENTIONS OTHERWISE CLAIMABLE FOR THE PERIOD AUGUST 1, 1964, TO APRIL 1, 1965. THE SAME SITUATION OBTAINED IN THE YEAR JUST ENDED, WITH THE RESULT THAT THERE WAS AN UNFAVOURABLE IMPACT ON EARNINGS OF \$225,000. WE ARE NOT HOPEFUL OF RECOVERING THESE AMOUNTS.

BECAUSE OF THE COMPANY'S CONTINUING UNSATISFACTORY FINANCIAL POSITION, INSTALMENTS OF PRINCIPAL AND INTEREST DUE IN THE YEAR ENDING MARCH 31, 1966, ON THE 4% GOVERNMENT MORTGAGE LOAN HAVE NOT BEEN PAID. ALL INSTALMENTS IN ARREARS, PLUS THE ESTIMATED \$782,000 FALLING DUE IN THE COMING FISCAL YEAR HAVE, AS IN THE PAST, BEEN INCLUDED IN CURRENT LIABILITIES AT MARCH 31, 1966.

THE COMPANY HAS CONTINUED TO KEEP UP ITS REGULAR PAYMENTS ON THE BONDS AND SERIAL NOTES OF THE DOMINION ROLLING STOCK COMPANY LIMITED. APART FROM THE AMOUNTS OWING TO THE GOVERNMENT ON THE 4% LOAN, ALL DEBTS AND ACCOUNTS PAYABLE HAVE BEEN MET PROMPTLY WHEN DUE, AND THIS POLICY WILL BE CONTINUED.

OPERATIONS

TOTAL COAL PRODUCTION DURING THE YEAR TOTALLED 2,717,910 TONS, A DROP OF OVER 260,000 TONS FROM THE COMPARABLE TWELVE-MONTH PERIOD ENDING ON MARCH 31, 1965. THIS DROP IN PRODUCTION WAS MAINLY ACCOUNTED FOR BY THE LOSS DUE TO STRIKES OF 34-1/2 DAYS' PRODUCTION, AND 7 DAYS' DUE TO WINTER STORMS AND OTHER REASONS. ON JANUARY 14, 1966, NUMBER 18 COLLIERY WAS PERMANENTLY CLOSED BECAUSE THE MINE HAD BEEN WORKED OUT, AND THIS ALSO AFFECTED PRODUCTION.

PRODUCTION IN TERMS OF NET TONS PER MAN SHIFT DROPPED TO 2.79 IN THE CURRENT YEAR FROM 2.85 IN THE PRECEDING EIGHT-MONTH PERIOD.

WE VIEW, WITH CONSIDERABLE CONCERN, THIS CONTINUING DROP IN PRODUCTIVITY WHICH POINTS UP THE NECESSITY OF SOME EARLY AND POSITIVE ACTION ON THE PART OF THE GOVERNMENTS CONCERNED AS TO FUTURE POLICY WITH RESPECT TO THE OPERATION OF THE MINES. IT HAS BEEN MADE ABUNDANTLY CLEAR THAT THE MINES CANNOT EXIST WITHOUT MAJOR SUBVENTION ASSISTANCE REGARDLESS OF THE AMOUNT OF NEW CAPITAL SPENT ON THEM. IT IS ALSO ABUNDANTLY CLEAR THAT THIS COMPANY DOES NOT HAVE THE RESOURCES, NOR THE BORROWING POWER WITH WHICH TO PURCHASE BADLY NEEDED EQUIPMENT IF THE MINES ARE TO CONTINUE IN OPERATION. THESE FACTORS WERE COVERED IN MY REMARKS LAST YEAR, AND I STATED AT THAT TIME: "... IF A DECISION ON

THE FUTURE COURSE OF ACTION TO BE FOLLOWED IS NOT TAKEN
PROMPTLY THE MINES WILL VIRTUALLY CLOSE THEMSELVES IN A
VERY SHORT TIME." THE SITUATION TODAY IS JUST THAT MUCH
WORSE THAN IT WAS A YEAR AGO, AND I CANNOT EXPRESS TOO STRONGLY
THAT THE SITUATION IS STEADILY DETERIORATING, AND IF IT IS THE
INTENTION OF THE GOVERNMENTS CONCERNED TO HAVE A CONTINUING
COAL MINING OPERATION IN CAPE BRETON, EARLY ACTION IS IMPERATIVE.

DURING THE PAST YEAR, DR. J. R. DONALD, ACTING ON
BEHALF OF THE FEDERAL GOVERNMENT, HAS CARRIED OUT AN
INTENSIVE STUDY OF THE WHOLE PROBLEM. WE HAVE PROVIDED
HIM WITH CONSIDERABLE INFORMATION AND ALL OF THE ASSISTANCE
THAT WE COULD POSSIBLY GIVE. IT WOULD SEEM FROM COMMENTS
APPEARING IN THE PRESS THAT DR. DONALD HAS SUBMITTED HIS
REPORT TO THE GOVERNMENT IN OTTAWA. THERE IS PROBABLY
NO INDUSTRY IN CANADA THAT HAS BEEN THE SUBJECT OF SO MANY

COMMISSIONS AND INVESTIGATIONS AS COAL MINING IN THE MARITIMES,
AND BECAUSE OF THE SOCIOLOGICAL PROBLEMS INVOLVED THE MATTER
RESTS SQUARELY WITH THE GOVERNMENTS.

CONCLUSION

LADIES AND GENTLEMEN, THIS CONCLUDES MY REMARKS.
AS I SAID LAST YEAR, THE COMPANY IS GOING THROUGH THE MOST
CRITICAL PERIOD OF ITS MORE THAN SEVENTY YEARS OF EXISTENCE,
AND ITS FUTURE, AND THE FUTURE OF COAL MINING IN CAPE BRETON,
HANGS IN THE BALANCE.
